



**S.I.L.K. CAPITAL PARTNERS ΑΕΠΕΥ**

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ  
ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
9/459/27.12.2007 ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΕΙ**

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ: 31-12-2016**

**ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2017**

S.I.L.K. CAPITAL PARTNERS ΑΕΠΕΥ  
ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Web site: [www.silkcp.gr](http://www.silkcp.gr) , email: info@silkcp.gr

## **ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Σύμφωνα με το Άρθρο 3 της Απόφασης 9/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρατίθενται κατωτέρω συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ καθώς και της αντιμετώπισης των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τις Αποφάσεις 9/459/27.12.2007 & 9/572/23.12.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και το κείμενο αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την SILK PARTNERS ΑΕΠΕΥ.

### **1. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της εταιρείας πραγματοποιείται κατά την ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας. Κατά την διάρκεια αυτής της διαδικασίας, γίνεται ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων για όλο το εύρος δραστηριοτήτων της εταιρείας. Το προφίλ κινδύνου της εταιρείας προκύπτει ως αποτέλεσμα της Αξιολόγησης Κινδύνου και της Αξιολόγησης Εσωτερικών Κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η ανάλυση βασίζεται στην ποσοτική αξιολόγηση (για τους μετρήσιμους κινδύνους) του απαιτούμενου εσωτερικού κεφαλαίου ανά τύπο κινδύνου (όπου το κεφάλαιο θεωρείται ως κατάλληλο μέσο ελέγχου του κινδύνου) για την προστασία της εταιρείας από μη αναμενόμενες απώλειες. Το σύνολο των κινδύνων αξιολογείται ποιοτικά σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με το βαθμό σημαντικότητάς τους, σε όρους διαχείρισης του κάθε τύπου κινδύνου (αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά, έλεγχος) με στόχο την αποτροπή υπέρβασης των ορίων που έχει ορίσει η εταιρεία.

Βάσει της ανωτέρω ανάλυσης καθώς και του επιπέδου, της φύσης και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της εταιρείας και της προοπτικές επέκτασής της σε νέες αγορές και προϊόντα, οι κίνδυνοι χαρακτηρίζονται σε επί μέρους κατηγορίες σημαντικότητας. Σύμφωνα με την αξιολόγηση της εταιρείας ως Υψηλοί Κίνδυνοι χαρακτηρίζονται ο Πιστωτικός Κίνδυνος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος και ο Κίνδυνος Ρευστότητας.

Τα ανεκτά επίπεδα κινδύνου της SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν.3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων είναι αποτέλεσμα των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισηγήσεων των ανωτάτων και ανωτέρων στελεχών της εταιρείας.

Η τήρηση των διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων είναι ευθύνη όλων των στελεχών και η εποπτεία είναι ευθύνη της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εκτιμά την πορεία της εταιρείας από άποψη έκθεσης σε νέους κινδύνους και από άποψη ελέγχου των υπάρχοντων κινδύνων.

## **1.1. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΚΡΙΣΕΩΝ/ΕΚΤΑΚΤΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Για τις περιπτώσεις κινδύνων υπάρχει ειδική διαδικασία Αντιμετώπισης κρίσεων/εκτάκτων καταστάσεων που γνωρίζει όλο το προσωπικό της εταιρείας και οι οποίες περιγράφονται στην ΕΔΑΚΕ της εταιρείας και η οποία διαδικασία επαναξιολογείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/459/27.12.2007.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι επιφορτισμένη, επιπλέον των ανωτέρω με:

- α) τη διαμόρφωση της πολιτικής της Εταιρίας όσον αφορά τα όρια και τους όρους (pricing) ανάληψης κινδύνων της εταιρίας,
- β) τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της Εταιρίας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους και
- γ) την επιβεβαίωση της επάρκειας των εκάστοτε αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνου και των ορίων διακοπής ζημιολόγων δραστηριοτήτων ή λήψης άλλων διορθωτικών μέτρων.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με το σταθμισμένο Ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρίας κατά την 31/12/2015 υπολογίστηκε σε 31,36 % , σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8 % που απαιτείται. Συγκεκριμένα με 31/12/2016 υπολογίστηκε ως εξής :

**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (€)**

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια:	6,28
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις:	31,78
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας:	1,58%

Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής :

## **1.2. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η Διοίκηση της Εταιρίας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της

οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10 % των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και αποφάσεις υπ. αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του T+3, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+4.

### **1.3. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρίας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

### **1.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

Η SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες. Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρείας όταν οι υποχρεώσεις αυτές γίνουν απαιτητές.

Η εταιρεία εφαρμόζει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις είναι δε προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές της δομές. Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου έχει ορίσει ένα σχέδιο διαχείρισης καταστάσεων κρίσης ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα έως και ενός μήνα. Οι εγκεκριμένες γραμμές που έχει η εταιρεία με συνεργαζόμενες Τράπεζες υπερκαλύπτουν την παρούσα χρονική στιγμή την ανάγκη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της.

Επιπρόσθετα και ειδικά για τις περιόδους οικονομικών αναταραχών – κρίσεων, η Εταιρεία υπολογίζει καθημερινά τον Δείκτη Ρευστότητάς της (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις). Τα επίπεδα του Δείκτη κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες της εταιρείας, στον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνου της εταιρείας καθώς και στην Διοίκηση.

Επιπλέον, ο κίνδυνος ρευστότητας ελέγχεται με την συνεργασία της Οικονομικής Διεύθυνσης και του Διοικητικού Συμβουλίου, μέσω της ανάλυσης των περιοδικών

οικονομικών καταστάσεων. Αναλύονται τα είδη εσόδων ώστε να διαπιστωθεί η ποιότητά τους και να γίνουν προβλέψεις ευαισθησίας σε τυχαίους εξωγενείς παράγοντες ή έντονες διακυμάνσεις. Ομοίως εξετάζονται και αναλύονται μέσω των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού η ποιότητα των επενδύσεων και η παραγωγικότητά τους. Σε περίπτωση πιθανόν ελλειμμάτων ρευστότητας εφαρμόζονται εταιρικά σχέδια έκτακτης ανάγκης τα οποία ενημερώνονται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου και υποβάλλονται με την μορφή έκθεσης στην Διοίκηση της εταιρείας.

Ανάλυσης Δείκτη Ρευστότητας με 31/12/2016	
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	
Πελάτες και λουπές απαιτήσεις	80.170,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.499,15
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>85.669,16</b>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Προμηθευτές και λουπές υποχρεώσεις	216.020,46
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>216.020,46</b>
<b>Δείκτης Ρευστότητας:</b>	<b>39,66%</b>

Τέλος, στους τρόπους άντλησης κεφαλαίων σε περίπτωση εκτάκτων καταστάσεων περιλαμβάνεται ακόμη η έκδοση ομολογιακού δανείου ή/και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

### **1.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ**

Οι επενδύσεις της Εταιρίας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Η Εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται για ίδιο λογαριασμό εφαρμόζοντας την μέθοδο VaR (Value at Risk) στηριζόμενη σε διαφορετικές υποθέσεις για την μεταβολή της αγοράς.

Επιπλέον, υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρίας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (βλ. ιδίως τις αποφάσεις 1/459/27.12.2007 έως 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τη λειτουργία της.

## **2. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ**

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται με βάση την παράγραφο 2 του παραρτήματος 1 της 9/459/27.12.2007 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αφορούν την ανώνυμη εταιρεία SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ η οποία συστάθηκε στην Αθήνα. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΑ

Η Εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες ούτε συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

Η εταιρεία ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική συμμόρφωσης προς τις υποχρεώσεις Δημοσιοποίησης πληροφοριών εποπτικής φύσεως. Συγκεκριμένα, η διοίκηση της εταιρείας SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ έχει επιφορτίσει τα Τμήματα Λογιστηρίου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης / Εσωτερικού Ελέγχου, με την σύνταξη των εταιρικών δημοσιοποιήσεων. Ακολούθως, έχουν εγκριθεί οι πηγές συλλογής και οι μέθοδοι ανάπτυξης των οικονομικών στοιχείων των δημοσιοποιήσεων από την Διοίκηση της ΑΕΠΕΥ. Οι δημοσιοποιήσεις σύμφωνα με τις Αποφάσεις του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/459/27.12.2007 & 9/572/23.12.2010 γίνονται ετησίως και περιλαμβάνουν τα οικονομικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου. Τα οικονομικά στοιχεία των δημοσιοποιήσεων που αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας, προκύπτουν αποκλειστικά από τις εκάστοτε ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και από τις μηνιαίες υποβολές στοιχείων Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Τέλος, διενεργείται έλεγχος για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων από την υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της εταιρείας σε συνεργασία με την υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Η αξιολόγηση αυτή είναι σύμφωνη με τις κείμενες εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρίας. Οι έλεγχοι γίνονται σε τακτική και σε έκτακτη μορφή και περιλαμβάνουν όλα τα σημεία αξιολόγησης των διαδικασιών. Δεν έχει διαπιστωθεί κάποια μη καταλληλότητα στις εταιρικές δημοσιοποιήσεις και συνεπώς αυτές αξιολογήθηκαν ως επαρκείς και κατάλληλες. Σε κάθε περίπτωση η συμμόρφωση με τα προβλεπόμενα στοιχεία των δημοσιοποιήσεων θα είναι αντικείμενο ειδικής επισκόπησης και εάν διαπιστωθεί κάποιο σημείο αναποτελεσματικότητας των μηχανισμών ελέγχου κατά την συλλογή στοιχείων ή κατά την συγγραφή των δημοσιοποιήσεων, θα γίνεται αμέσως αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να ληφθούν άμεσα μέτρα συμμόρφωσης.

## **3. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Τα κεφάλαια της ΑΕΠΕΥ για εποπτικούς σκοπούς με βάση την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 αναλύονται ως ακολούθως:

- Βασικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, το αποθεματικό προσόδου μείον προτεινόμενα μερίσματα, το αποθεματικό και τις διαφορές αναπροσαρμογής και τα αποτελέσματα εις νέον. Από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρούνται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού και άλλες εποπτικές προσαρμογές όπως η συμμετοχή της Εταιρίας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης και αποθεματικά επανεκτίμησης.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της ΑΕΠΕΥ στις 31 Δεκεμβρίου 2016:

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>2016</b>
Μετοχικό κεφάλαιο:	420.150,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο:	264.302,63
Αποθεματικά:	- 149.890,69
Κέρδη/(ζημίες) εις νέον:	- 489.766,89
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων:</b>	<b>44.795,05</b>

#### **4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για σκοπούς Λειτουργικού Κινδύνου.

Το κεφάλαιο που κρίθηκε αναγκαίο από την ΑΕΠΕΥ με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2016 είχε ως εξής :

<b>Κίνδυνος</b>	<b>Κεφάλαιο</b>	<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις</b>
Αγοράς:	47.257,27	3.780,58
Πιστωτικός:	280.000,00	22.400,00
Λειτουργικός:	2.413,16	30.164,46
<b>Σύνολα:</b>	<b>329.670,43</b>	<b>56.345,04</b>

#### **5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

##### **5.1. Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η ΑΕΠΕΥ ζημιές εξ' αιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή και των αντισυμβαλλόμενων. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων margin, τις συναλλαγές πελατών και τη διαχείριση διαθεσίμων. Μπορεί επίσης να δημιουργηθεί όταν υποβαθμίζονται οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των εκδοτών των ομολογιακών δανείων, που έχουν ως αποτέλεσμα, τη μείωση της αξίας

των στοιχείων ενεργητικού της ΑΕΠΕΥ σε περίπτωση που η τελευταία κατέχει ομολογιακά δάνεια.

## **5.2. Προσεγγίσεις και Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων.**

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρίας εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας σαν βάση τις στρατηγικές επιδιώξεις της ΑΕΠΕΥ όπως αυτές καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η εταιρεία χρησιμοποιεί εκτιμήσεις που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο και στο Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων γίνεται με κεντρική παρακολούθηση από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου.

Για σκοπούς καλύτερης διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει συνεχής αναθεώρηση των πιστωτικών πολιτικών της ΑΕΠΕΥ και παρακολούθηση της συμμόρφωσης των σχετικών υπηρεσιών και μονάδων με τις πολιτικές αυτές. Η υπηρεσία εκδίδει επίσης οδηγίες στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της εταιρίας με βάση την διάθεση για ανάληψη πιστωτικού κινδύνου σε συγκεκριμένους τομείς αγοράς, δραστηριότητες αλλά και σε συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα. Όταν κριθεί αναγκαίο, υιοθετούνται περιορισμοί σχετικά με την ανάληψη καινούργιων δραστηριοτήτων ανάλογα με την εκτίμηση του κινδύνου που θα αναληφθεί και τις μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες.

Η υπηρεσία ενημερώνει και συμβουλεύει τις διάφορες επιχειρησιακές μονάδες της ΑΕΠΕΥ για τους πιστωτικούς κινδύνους που ελλοχεύουν, βοηθάει στην επιμόρφωση του προσωπικού και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα για μέτρηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Παράλληλα, η υπηρεσία παρακολουθεί στενά τις αξιολογήσεις των μεγάλων εξωτερικών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης αλλά και διατηρεί συνεργασία με τις εποπτικές αρχές για θέματα που αφορούν την διαχείριση του πιστωτικού κίνδυνου.

Παράλληλα το Τμήμα Πιστώσεων (Margin), σε συνεργασία με το Τμήμα Συναλλαγών (σε μετοχές και παράγωγα) είναι υπεύθυνα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της Εταιρίας. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους προβληματικούς λογαριασμούς και λαμβάνει μέρος στον καθορισμό των προβλέψεων που γίνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σε κάθε περίπτωση η υπηρεσία ακολουθεί την νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς όσον αφορά την χορήγηση πιστώσεων για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (Απόφασεις ΕΚ 2/213/28.03.2001 και 8/370/26.1.2006) που μεταξύ άλλων προβλέπουν και τις σχετικές εξασφαλίσεις από τους πελάτες (Χαρτοφυλάκια Ασφαλείας).



### 5.3. Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 υπολογίζονται ανά άνοιγμα με Δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 8% όπως ορίζεται και στις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι κλάσεις ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρίας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις 31.12.2016 (πηγή: Υποβολή Συντελεστή Κεφ. Επάρκειας της 31.12.2016)

#### Αξία Ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις της 31/12/2016

Κατηγορία Ανοίγματος	Ενεργητικό (ισολογισμός 31/12/2016)	Ποσά που έχουν αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια. *	Ανοίγματα για στάθμιση	% Στάθμισης	Σταθμισμένο Άνοιγμα	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (8%)
Τταμείο και Ισοδύναμα στοιχεία	90,42		90,42	0%	-	-
Απαιτήσεις (38 03)	5.408,73		5.408,73	20%	1.081,75	86,54
Απαιτήσεις (30)	39.398,21		39.398,21	100%	39.398,21	3.151,86
Άλλες εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	82.203,08	167,65	82.035,43	100%	82.035,43	6.562,83
Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού, εκτός εκείνων που έχουν αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια	142.029,07	50.000,00	92.029,07	100%	92.029,07	7.362,33
Οι συμμετοχές στο ΧΚΘ, στην ΑΣΥΞ, στην Αποθετηρίων Τίτλων ΑΕ, στην ΕΤΕΣΕΠ και στο ΧΠΑ σύμφωνα με την απόφαση 123/20.01.98 του ΔΣ της ΕΚ		-	-	100%	-	-
<b>Σύνολα:</b>	<b>269.129,51</b>	<b>50.167,65</b>	<b>218.961,86</b>	<b>4,20</b>	<b>214.544,46</b>	<b>17.163,56</b>

\* Άυλα Πάγια στοιχεία: 167,65

\* Συμμετοχή στο συνεγγυητικό Κεφάλαιο: 50.000,00

### 5.4. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων

Τα κριτήρια της παρακάτω γεωγραφικής κατανομής έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία 31.12.2016 η κατανομή είχε ως εξής :

#### Αξία Ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις της 31/12/2016

Κατηγορία Ανοίγματος	Ενεργητικό (ισολογισμός 31/12/2016)	Ποσά που έχουν αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια. *	Ανοίγματα για στάθμιση	% Στάθμισης	Σταθμισμένο Άνοιγμα	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (8%)	Ελλάδα
Τταμείο και Ισοδύναμα στοιχεία	90,42		90,42	0%	-	-	
Απαιτήσεις (38 03)	5.408,73		5.408,73	20%	1.081,75	86,54	86,54
Απαιτήσεις (30)	39.398,21		39.398,21	100%	39.398,21	3.151,86	3.151,86
Άλλες εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	82.203,08	167,65	82.035,43	100%	82.035,43	6.562,83	6.562,83
Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού, εκτός εκείνων που έχουν αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια	142.029,07	50.000,00	92.029,07	100%	92.029,07	7.362,33	7.362,33
Οι συμμετοχές στο ΧΚΘ, στην ΑΣΥΞ, στην Αποθετηρίων Τίτλων ΑΕ, στην ΕΤΕΣΕΠ και στο ΧΠΑ σύμφωνα με την απόφαση 123/20.01.98 του ΔΣ της ΕΚ		-	-	100%	-	-	-
<b>Σύνολα:</b>	<b>269.129,51</b>	<b>50.167,65</b>	<b>218.961,86</b>	<b>4,20</b>	<b>214.544,46</b>	<b>17.163,56</b>	<b>17.163,56</b>

## **5.5. Τυποποιημένη Μέθοδος**

### **Καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης στην εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου**

Η Εταιρία συμμορφώνεται με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη Βασιλεία II, η οποία καθορίζει τρεις μεθόδους για τον υπολογισμό του ύψους των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τον πιστωτικό κίνδυνο: την Τυποποιημένη Μέθοδο, την Απλή και την Αναβαθμισμένη Μέθοδο των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων.

Η Απλή και Αναβαθμισμένη Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων απαιτούν τη χρήση υποδειγμάτων που αναπτύσσονται εσωτερικά για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου για τον πιστωτικό κίνδυνο και χρειάζεται η έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εφαρμογή τους.

Στην Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται η κατάταξη των ανοιγμάτων σε κλάσεις ανοιγμάτων, και προτείνεται η χρήση συγκεκριμένων συντελεστών στάθμισης, που διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

Για σκοπούς εφαρμογής της Τυποποιημένης Μεθόδου οι καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ - External Credit Assessment Institutions/ECAI) που έχουν αναγνωριστεί είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, Moody's Investor Service και ICAP.

Για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης για ανοίγματα έναντι Ιδρυμάτων, χρησιμοποιείται η πιστοληπτική διαβάθμιση της έκδοσης και εν απουσία αυτής του εκδότη.

Η χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ΕΟΠΑ για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης και των κεφαλαιακών απαιτήσεων συμμορφώνεται με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών, αφού έχουν χρησιμοποιηθεί κατά τρόπο συνεπή για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν σε αυτή τη κλάση και θα χρησιμοποιούνται σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια. Τέλος, αφού βρεθεί η αξιολόγηση των επιλέξιμων ΕΟΠΑ γίνεται αντιστοίχιση σε βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας σύμφωνα με την Απόφαση 250/4/25.9.2007 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων.

## **5.6. Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων**

Η ΑΕΠΕΥ δεν υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων» και συνεπώς δεν έχει λάβει έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλης αρμόδιας αρχής για τη συγκεκριμένη προσέγγιση ή την μετάβαση σε αυτήν.

Η εν λόγω μέθοδος θα εφαρμοστεί κατόπιν της αναγκαίας συλλογής στοιχείων και

επισκόπησής τους σε συνεννόηση και μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **5.7. Τεχνικές μείωσης κινδύνου**

Η πολιτική της ΑΕΠΕΥ είναι όπως το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης των πελατών. Για το λόγο αυτό εφαρμόζονται πολιτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

Τα είδη εξασφαλίσεων για τον τομέα ιδιωτών επενδυτών αφορούν τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας τους. Η αποτίμηση των χαρτοφυλακίων ασφαλείας καθώς και η διασπορά τους ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (και ειδικά 8/370/26.1.2006) Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτελείται αποκλειστικά από τις αποδεκτές αξίες που ορίζονται στην 8/370/26.1.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι πολιτικές για τη λήψη εξασφαλίσεων αναθεωρούνται συχνά για να είναι σύμφωνες με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών και της Βασιλείας II ενώ παράλληλα παρακολουθείται η διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας με σκοπό την μείωση του κινδύνου αποτίμησης.

## **6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ**

Για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου η Εταιρία δίνει μεγάλη έμφαση στην αξιολόγηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων margin των πελατών, για να διαπιστωθεί κατά πόσο οι πιστωτικοί κίνδυνοι που ελλοχεύουν αναγνωρίζονται και αντιμετωπίζονται έγκαιρα και αποτελεσματικά. Για την επίτευξη των πιο πάνω, χρησιμοποιούνται ανεπτυγμένα συστήματα για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αλλά και την αξιολόγηση των πιστούχων με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια.

Εφαρμόζεται σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Scoring) που καλύπτει τις δανειοδοτήσεις Margin.

Η Εταιρία κατά την σύναψη συμφωνιών επαναγοράς (repos) επιλέγει κατά κανόνα την overnight δέσμευση χρηματικών ποσών προκειμένου να διατηρεί στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Επιπλέον προβαίνει σε προσεκτική επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων με τα οποία συνάπτει συμφωνίες επαναγοράς (repos) με βάση την πιστοληπτική ικανότητα τους.

Ειδικότερα η Εταιρία προβαίνει σε διαχείριση των ανοιγμάτων σε τραπεζικά ιδρύματα και άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Τα ανώτατα πιστωτικά όρια αντισυμβαλλόμενων και τα όρια κινδύνων διακανονισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη εγκρίνονται από την Διοίκηση. Ο καθορισμός των αναλυτικών ορίων γίνεται με βάση το βαθμό φερεγγυότητας του αντισυμβαλλόμενου από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Οι

μεταβολές στις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των αντισυμβαλλόμενων παρακολουθούνται καθημερινά και οποιεσδήποτε διαφοροποιήσεις στα όρια κοινοποιούνται στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρίας. Για τον καθορισμό των ορίων λαμβάνονται υπόψη οι στρατηγικές επιδιώξεις της Εταιρίας, οι οδηγίες των Εποπτικών Αρχών και το πολιτικοοικονομικό περιβάλλον.

Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της Εταιρίας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε συνδεδεμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

### **6.1. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ**

Η προσέγγιση της Εταιρίας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων σε τακτά χρονικά διαστήματα, παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς κάνοντας χρήση και άλλων τεχνικών όπως αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress test) και ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis) για την μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που θα επέλθει μέσα από διάφορα σενάρια μεταβολών των επιτοκίων ή άλλων παραγόντων (παράλληλες ή μη-παράλληλες μεταβολές).

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Σε αυτό το πλαίσιο υπάρχουν ονομαστικά όρια (ανά νόμισμα, συνολικά, κατά τη διάρκεια της ημέρας, τέλος ημέρας κλπ.), όρια κερδών και ζημιών (P&L) και όρια για τη μέγιστη δυνητική ζημιά (Value-at-Risk / VaR).

Η μέθοδος VaR αποτελεί σημαντικό εργαλείο παρακολούθησης του κινδύνου αγοράς. Υπολογίζεται με αυτή τη μέθοδο η μέγιστη δυνητική ζημιά που μπορεί να προκύψει

από τις μεταβολές των συνθηκών της αγοράς, σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία.

## **6.2. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

### **6.3. Έννοια του λειτουργικού κινδύνου**

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της Εταιρίας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρίας, γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρίας και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, στο πλαίσιο των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που πραγματοποιεί, καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο. Η καταγραφή είναι λεπτομερής, ώστε να περιγράφεται με σαφήνεια το γεγονός, συστηματική και περιλαμβάνει στοιχεία ιστορικότητας. Η καταγραφή γίνεται ηλεκτρονικά ώστε να καθίσταται άμεσα και ευχερώς προσπελάσιμη από τη διοίκηση της Εταιρίας και τις εμπλεκόμενες υπηρεσίες της Εταιρίας.

### **6.4. Τρόπος υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου**

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την Εταιρία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση 6/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κεφαλαιακές απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου». Για τον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος των ακαθάριστων λειτουργικών εσόδων των τριών τελευταίων ετών από την ημερομηνία αναφοράς, όταν οι χρήσεις είναι κερδοφόρες. Η ανάλυση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρίας για τις υποβολές Συντελεστή Κεφαλαιακής επάρκειας εντός της χρήσης του έτους 2016, ήταν η ακόλουθη :

**ΠΙΝΑΞ ΑΝΑΛΥΣΕΩΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

<b>ΕΣΟΔΑ</b>	<b>Περιγραφή</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
73	Πωλήσεις Υπηρεσιών	269.286,93	401.151,27	244.565,62
74	Επιχορηγήσεις	0	0	0
76	Εσοδα Κεφαλαίων	0,81	2,14	0,48
	<b>Σύνολον</b>	<b>269.287,74</b>	<b>401.153,41</b>	<b>244.566,10</b>
<b>ΕΞΟΔΑ</b>				
6000	Αμοιβές Υπαλλήλων	64.097,00	58.269,00	57.413,00
6000	Αμοιβές Υπαλλήλων	0,00	0,00	0,00
6000	Αμοιβές Υπαλλήλων	0,00	0,00	0,00
600300000	Εργοδ. Εισφ. ΙΚΑ	17.080,12	14.907,58	14.100,63
610100002	ΔΣ	8.938,45	63.017,00	17.100,00
610301001	ΠΡΟΓΡΑΜ.ΧΡΗΜ/ΡΙΟΥ			
619800004,5	ΣΥΣΤ.ΠΕΛΑΤΕΙΑΣ	53.699,59	69.118,95	100.886,22
619800007-10	ΣΥΣΤ.ΠΕΛΑΤΕΙΑΣ	55.554,01	137.089,58	110.775,57
620300003	HELLAS INTERNET	200,54	432,68	2.763,19
640500005	ΔΙΚΑΩΜ.ΕΧΑΕ			
640501002	ΔΙΚ.ΧΡΗΜ/ΡΙΟΥ, ΚΕΦ/ΡΑΣ κλπ	881,04	3.071,30	304,80
640501003	Συνδρ. χρημ. πληροφ. GLOBAL, TENFORE		883,35	434,31
640501004	Συνδρομες χρημ. πληροφ. GLOBAL	1.104,00	1.674,82	1.493,31
640501006	Χρηματιστ.πληροφ. INTERACTIVE	3.626,85	1.260,96	0,00
640501007	Χρηματιστ.πληροφ. INFOREX		529,51	268,65
6410	ΕΞΟΔΑ Χ/ΚΙΟΥ	0,00	122,81	19,58
6411		0,00	0,00	0,00
6412	ΖΗΜΙΕΣ Χ/ΚΙΟΥ	0,00	320,00	2.857,80
6492	ΖΗΜΙΕΣ ΣΜΕ	0,00	0,00	0,00
6493	ΖΗΜΙΕΣ ΣΔΠ	0,00	0,00	0,00
65	Τόκοι & Συναφή Έξοδα	871,34	788,97	787,60
	<b>Σύνολον</b>	<b>206.052,94</b>	<b>351.486,51</b>	<b>309.204,66</b>
<b>Διαφορά</b>				
	Έσόδων - Εξόδων :	63.234,80	49.666,90	-64.638,56
	<b>Μέσος Όρος Τριών Ετών (Απόλυτος Τιμή) :</b>		<b>16.087,71</b>	
			<b>X 15 % =</b>	<b>2.413,16</b>
	<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ :</b>	<b>2.413,16 X 12,5 =</b>		<b>30.164,46</b>

**7. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΥΠΟ ΤΗ ΜΟΡΦΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**

Η Εταιρία δεν παρουσιάζει άνοιγμα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

**8. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ (στο εξής «η εταιρεία») έχει υιοθετήσει Πολιτική Αμοιβών η οποία καλύπτει όλο το προσωπικό της εταιρείας. Η πολιτική αυτή σαν σκοπό έχει την πλήρη διαφάνεια εντός της εταιρείας

καθώς και την σύνδεση της Πολιτικής Αμοιβών με τους στρατηγικούς στόχους της εταιρείας, τις αξίες, τις επιδιώξεις και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της και την αποφυγή ενθάρρυνσης της υπερβολικής ανάληψης κινδύνων. Ταυτόχρονα πρόσβαση στην Πολιτική αυτή έχει όλο το Προσωπικό της εταιρείας.

Η πολιτική αποδοχών της εταιρείας καλύπτει τις τακτικές και τις πρόσθετες-έκτακτες αποδοχές και αμοιβές (bonus), σε σχέση με όλες τις κατηγορίες υπαλλήλων, των οποίων οι αποδοχές συνδέονται με καθήκοντα που είναι δυνατόν να επηρεάσουν τα χαρακτηριστικά κινδύνου της εταιρείας. Η εν λόγω πολιτική καλύπτει κάθε επίπεδο της οργανωτικής δομής, με ιδιαίτερη έμφαση στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτάτων στελεχών και υπαλλήλων που συμμετέχουν στις αποφάσεις για την ανάληψη και τη διαχείριση κινδύνων για λογαριασμό της εταιρείας.

### **8.1. Γενικές Αρχές**

Η πολιτική αμοιβών της εταιρείας SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ:

1. Δεν παρέχει κίνητρα για την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, ούτε ανταμείβει την ανάληψη από υπαλλήλους κινδύνων καθ' υπέρβαση αυτών που κατά περίπτωση έχουν αποφασιστεί από τα αρμόδια όργανα της εταιρείας.
2. Καλύπτει την εταιρεία ως σύνολο και περιέχει ειδικότερες προβλέψεις για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης, τα στελέχη που αποφασίζουν την ανάληψη κινδύνων για λογαριασμό της εταιρείας, καθώς και τα στελέχη που απασχολούνται στις Μονάδες και λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης .
3. Προβλέπει ότι οι αποδοχές των στελεχών των ανωτέρω Μονάδων είναι επαρκείς, προκειμένου να καθίσταται εφικτή η προσέλκυση προσώπων με κατάλληλη εξειδίκευση και εμπειρία.
4. Διασφαλίζει ότι η αμοιβή των επιφορτισμένων με ελεγκτικά καθήκοντα και αρμοδιότητες στελεχών δεν συνδέεται με τις αποδόσεις των ελεγχόμενων από αυτούς εργασιών.
5. Αποβλέπει στη σύγκλιση των ατομικών συμφερόντων των υπαλλήλων και των στελεχών με τους στόχους της SILK Capital Partners ΑΕΠΕΥ και έχει μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Η επιδίωξη αυτή αφορά όλες τις εκφάνσεις της δράσης του ιδρύματος, περιλαμβανομένων της νοοτροπίας, των προτύπων συμπεριφοράς προς τους πελάτες και των μέτρων αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων.
6. Συνδέεται με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιταχυνόμενων επιδόσεων.
7. Επαναξιολογείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα ως προς την καταλληλότητα της, σε σχέση με τους στόχους που καθορίζονται με την παρούσα και, όσον αφορά ιδίως την πολιτική πρόσθετων - έκτακτων αμοιβών, σε σχέση με την οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

8. Η εταιρική πολιτική αποδοχών προβλέπεται να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις διαφάνειας.
9. Η πολιτική αποδοχών είναι καταγεγραμμένη με σαφήνεια και με σκοπό να τίθεται στην διάθεση των ενδιαφερομένων προσώπων σε κάθε ζήτηση.

Τέλος, σημειώνεται πως από την παρούσα Πολιτική Αποδοχών δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακής απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη πολιτική.

## **8.2. Πολιτική Αμοιβών και Παροχών**

Η παρούσα Πολιτική περιλαμβάνει όλες τις εσωτερικές διαδικασίες και πρακτικές που εφαρμόζει η Εταιρία με σκοπό την συμμόρφωσή της με την απόφαση 8/459/2007 ΕΚ (εφεξής Απόφαση), όπως ισχύει, και την προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων.

## **8.3. Καλυπτόμενα Πρόσωπα**

Η παρούσα πολιτική εφαρμόζεται στα ακόλουθα πρόσωπα (καλυπτόμενα πρόσωπα):

- α) ανώτερα διοικητικά στελέχη,
- β) πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους,
- γ) πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου,
- δ) κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα υπό (α) και (β) ανωτέρω πρόσωπα, και γενικότερα
- ε) τα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία.

Η παρούσα πολιτική δεν εφαρμόζεται:

Σε επενδυτικούς συμβούλους, πιστοποιημένους διαπραγματευτές, το προσωπικό που απασχολείται στα τμήματα λήψης και διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών που ακολουθούν τη στρατηγική της Εταιρείας και των οποίων οι αμοιβές εξαρτώνται από το ύψος των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρεία,

Η Εταιρεία αξιολογεί και καθορίζει με απόφαση του διοικητικού της συμβουλίου σε ετήσια βάση τις κατηγορίες του προσωπικού της των οποίων η φύση των δραστηριοτήτων τους έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της. Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης του προσωπικού ως προς το βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του στο προφίλ κινδύνου της, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τουλάχιστον:

- α) το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας,
- β) το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας και



γ) τις εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Με βάση την ως άνω διαδικασία κατά την πρώτη εφαρμογή της παρούσας η παρούσα πολιτική εφαρμόζεται στα κάτωθι πρόσωπα:

Διευθύνων Σύμβουλος Εταιρείας  
Εκτελεστικά Μέλη ΔΣ  
Διευθυντής Επενδύσεων  
Εσωτερικός Ελεγκτής  
Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων  
Μέλη Επενδυτικών Επιτροπών

#### **8.4. Έννοια Αποδοχών**

Για τους σκοπούς της παρούσας, ως αποδοχές νοούνται οι οποιασδήποτε μορφής αμοιβές και παροχές λαμβάνουν τα καλυπτόμενα πρόσωπα, άμεσα ή έμμεσα μέσω συνδεδεμένων επιχειρήσεων, σε αντάλλαγμα των παρεχομένων από αυτά επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας, όπως μισθοί, προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που εξαρτώνται από τις επιδόσεις του εργαζομένου ή από συμβατικούς όρους, εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές και πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης. Οι αποδοχές αυτές δύναται να αποτελούνται από στοιχεία άμεσα εκπεφρασμένα σε νομισματική αξία, όπως μετρητά, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης κλπ., καθώς επίσης και από λοιπά στοιχεία πρόσθετων παροχών όπως κάλυψη υγειονομικής περίθαλψης, εκπτώσεις, χρήση αυτοκινήτων, κινητών τηλεφώνων κλπ.

Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού.

Μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του προσωπικού ή από συμβατικούς όρους.

Επικουρικές πληρωμές ή παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο προσωπικό, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρείας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της παρούσας πολιτικής.

#### **8.5. Βασικές Αρχές Αποδοχών**

Κατά τη διαμόρφωση των αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων από το Διοικητικό συμβούλιο ή τη διοίκηση της Εταιρείας οι Εταιρεία διασφαλίζει ότι:

1. Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές.
2. Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και να μην ενθαρρύνουν την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρείας.
3. Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων συμμορφώνονται προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα

συμφέροντα της Εταιρίας όπως αυτά καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας

4. Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων.
5. Η Εταιρία κατά τη σύναψη κάθε σύμβασης με καλυπτόμενο πρόσωπο διαμορφώνει τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών. Οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό μέρος των συνολικών αποδοχών, ώστε να καθίσταται εφικτή η εφαρμογή της παρούσας πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές.

#### **8.6. Κανόνες διαμόρφωσης μεταβλητών αποδοχών καλυπτόμενων προσώπων**

Για τη διαμόρφωση των μεταβλητών αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων λαμβάνονται υπόψη η ετήσιοι στόχοι που θέτει η Εταιρία:

- Ανά καλυπτόμενο πρόσωπο
- Ανά υπηρεσιακή μονάδα στην οποία ανήκει
- Των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας
- Τις εισηγήσεις προϊσταμένων ή ανώτερων διευθυντικών στελεχών

Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και ποιοτικά κριτήρια όπως:

- Τα κέρδη της Εταιρίας
- Το σύνολο των προμηθειών που παράγει το καλυπτόμενο πρόσωπο ή υπηρεσιακή μονάδα ή η Εταιρία
- Το σύνολο των υπό διαχείριση κεφαλαίων
- Η απόδοση των υπό διαχείριση κεφαλαίων
- Η επίτευξη στόχων
- Τις εισηγήσεις προϊσταμένων ή ανώτερων διευθυντικών στελεχών

Η αξιολόγηση των επιδόσεων γίνεται σε ετήσια βάση, όπου συμπληρώνεται ένας επιχειρηματικός κύκλος της Εταιρίας. Ανεξάρτητα από τη συχνότητα καταβολής των μεταβλητών αμοιβών, εφόσον για μία περίοδο αμοιβών δεν επιτυγχάνονται οι απαιτούμενοι στόχοι, οι μεταβλητές αμοιβές καταβάλλονται στην επόμενη περίοδο με την προϋπόθεση ότι οι στόχοι επιτευχθούν σωρευτικά, εκτός αν άλλως αποφασίσει το ΔΣ της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται κατ' έτος προς κάθε είδους τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα σύμφωνα με το ετήσιο προϋπολογισμό της Εταιρίας. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρίας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

Στις περιπτώσεις αμοιβών που υπολογίζονται επί τη βάσει προμηθειών στελέχους, υπηρεσιακής μονάδας η της Εταιρίας οι μεταβλητές αποδοχές υπολογίζονται αφού αφαιρεθεί το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας. Στο κόστος αυτό περιλαμβάνονται όλα

τα σχετικά έξοδα και αμοιβές, όπως ενδεικτικά τα μεταβιβαστικά έξοδα και αμοιβές εκκαθάρισης ή εξόδων και αμοιβών που πληρώνονται σε τρίτους όπως Χρηματιστήριο Αθηνών, Τράπεζες, ΕΤΕΣΕΠ, Διεθνή Χρηματιστήρια, τρίτες ΑΕΠΕΥ, Κεντρικά Αποθετήρια, Εκκαθαρίζουσες Επιχειρήσεις κ.α

Η Εταιρία δικαιούται να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται οι απαιτούμενοι από τη νομοθεσία δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του υπό αναστολή μέρους τους, καταβάλλεται ή κατοχυρώνεται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Εταιρίας, της υπόψη επιχειρησιακής μονάδας και του υπόψη Καλυπτόμενου Προσώπου. Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.

Με βάση τα ανωτέρω και με δεδομένο ότι αφενός το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών και ο τρόπος καταβολής τους δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρίας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση και αφετέρου η Εταιρία δεν ενεργεί ως market maker και δεν εφαρμόζει τις υποπεριπτώσεις (ιδ) και (ιε) της παρ. 11.5 του Παραρτήματος Ι της Απόφασης. Η μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων υπόκειται σε ετήσια επαναξιολόγηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Τέλος από την ακολουθούμενη Πολιτική Αποδοχών δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων.

### **8.7. Καταγγελία Σύμβασης**

Οι συμβάσεις με τα στελέχη της Εταιρίας διασφαλίζουν ότι οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωγη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επετεύχθησαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβεται η αποτυχία. Ο παρόν όρος δεν εφαρμόζεται αναφορικά με την υποχρεωτική αποζημίωση που καταβάλει η εταιρία σε περίπτωση καταγγελίας σύμβασης εργασίας αορίστου χρόνου

### **8.8. Προαιρετικές Συνταξιοδοτικές αποδοχές**

Η Εταιρία δεν υιοθετεί πρόσθετες αποδοχές για τα καλυπτόμενα πρόσωπα σε περίπτωση συνταξιοδότησης

### **8.9. Πρακτικές Αντιστάθμισης**

Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα απαγορεύεται να χρησιμοποιούν προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να

καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.

### **8.10. Επαναξιολόγηση – Έλεγχος Πολιτικής Αποδοχών**

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την άσκηση της εποπτικής του αρμοδιότητας υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της.
2. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών και η συμμόρφωση της Εταιρίας ως προς αυτή ελέγχεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή της Εταιρίας, ο οποίος υποβάλλει ετησίως γραπτή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, υποβάλλοντας τυχόν προτάσεις αναθεώρησης αυτής. Με βάση την έκθεση αυτή το Διοικητικό Συμβούλιο επαναξιολογεί την παρούσα πολιτική σε ετήσια βάση και προβαίνει σε αναθεώρηση όπου αυτή απαιτείται.
3. Οι αποδοχές του εσωτερικού ελεγκτή διαμορφώνονται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά του, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχει και εποπτεύονται απευθείας από το Διοικητικό Συμβούλιο.

### **8.11. Επιτροπή Αποδοχών**

Η Εταιρία δεν συγκροτεί Επιτροπή Αποδοχών καθώς δεν πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 10 παρ. 2 του Ν. 3606/2007 και δεν απασχολεί πάνω από 100 άτομα προσωπικό

### **8.12. Συμμόρφωση με την πολιτική**

Με την αποδοχή της παρούσας πολιτικής από το κάθε Καλυπτόμενο Πρόσωπο, τροποποιούνται οι ισχύουσες συμβάσεις με την Εταιρία και καταργείται άμεσα κάθε αντίθετος με την παρούσα όρος. Η Εταιρία δικαιούται να απαιτήσει την τροποποίηση της σύμβασης εργασίας με το καλυπτόμενο πρόσωπο και εγγράφως.

### **8.13. Ποσοτικές Πληροφορίες**

Τέλος, οι συνολικές ποσοτικές πληροφορίες αναφορικά με τις αποδοχές του προηγούμενου έτους κατανεμημένες σε αποδοχές ανώτερων διοικητικών στελεχών και αποδοχές μελών προσωπικού έχουν ως εξής :

#### **ΑΠΟΔΟΧΕΣ ΕΤΟΥΣ 2015-2016**

	2016	2015
Αμοιβές προς διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης		17.100,00
Λήψη χρηματοοικονομικών υπηρεσιών από TRINITY A.E.	70.149,01	84.294,37
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	493,23	3.647,18
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη & μέλη της Διοίκησης	303,18	1.322,75
Υποχρεώσεις από λήψη χρημ/κών υπηρεσιών προς TRINITY AE	21.469,75	14.760,19

Ο αριθμός εργαζομένων και το κόστος μισθοδοσίας, κατά την 31/12/2015 έχει ως εξής:

Αριθμός προσωπικού (Υπάλληλοι) 5  
Κόστος μισθοδοσίας (Μικτές αποδοχές) 58.230,05

#### ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2016	2015
Αμοιβές προσωπικού	33.644,39	29.884,00
Αμοιβές τρίτων	3.888,78	19.580,00
Αμοιβές τακτικού ελέγχου	3.000,00	3.300,00
Παροχές τρίτων	8.604,02	13.712,42
Φόροι - τέλη	10.504,72	8.299,89
Διάφορα έξοδα	10.193,88	8.086,51
Αποσβέσεις	3.209,94	4.038,10
<b>Σύνολα</b>	<b>73.045,73</b>	<b>89.901,73</b>